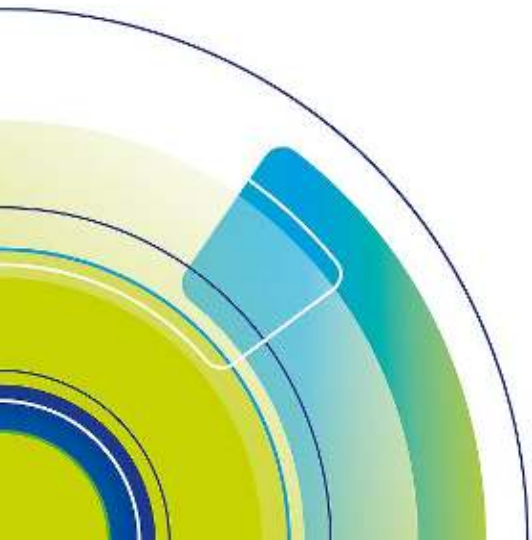
Cập nhật nhanh FPT – MUA

Ngày 17/04/2026



Phòng Phân Tích ACBS
Tel: (+84) (28) 7300 7000

Lương Thị Kim Chi
(+84 28) 7300 7000 (x1042)
chiltk@acbs.com.vn

Báo cáo Cập nhật nhanh

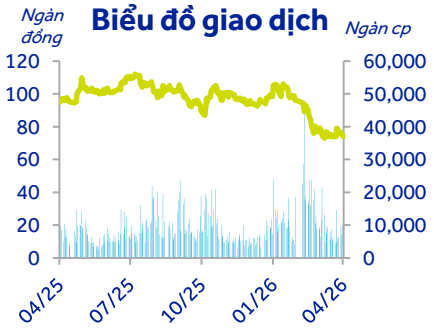
Khuyến nghị	**MUA**
	HSX: FPT
	Công nghệ
Giá mục tiêu (VND)	**117.000**
Giá hiện tại (VND)	**74.100**
Tỷ lệ tăng giá	58,0%
Suất sinh lợi cổ tức kỳ vọng	2,7%
Tổng tỷ suất lợi nhuận	**60,7%**

Diễn biến giá cổ phiếu (%)

	YTD	1T	3T	12T
Tuyệt đối	-19,8	-5,2	-29,6	-19,5
Tương đối	-22,3	-12,8	-26,5	-72,5

Nguồn: Bloomberg

Biểu đồ giao dịch



Cơ cấu sở hữu

Ô.Trương Gia Bình	6,9%
SCIC	5,7%
CT TNHH QT	3,7%

Thống kê

	16/04/2026
Mã Bloomberg	**FPT VN**
Thấp/Cao 52 tuần (VND)	71.600-112.800
SL lưu hành (triệu cp)	1.704
Vốn hóa (tỷ đồng)	130.829
Vốn hóa (triệu USD)	4.964
Room khối ngoại còn lại (%)	16,3
Tỷ lệ cp lưu hành tự do (%)	89,5
KLGD TB 3 tháng (cp)	12.534.040
VND/USD	26.357
Index: VNIndex / HNX	1826,43/261,0

CTCP FPT (FPT VN)

FPT tổ chức ĐHCĐ thường niên 2026 với một số điểm chính sau:

- Kế hoạch kinh doanh 2026: doanh thu 58.580 tỷ đồng và LNTT 11.629 tỷ đồng, tăng trưởng lần lượt 15,8% và 15% svck theo phương pháp hợp nhất mới đối với FPT Telecom (FOX).
- Khối Công nghệ tiếp tục là trụ cột tăng trưởng chính với mục tiêu doanh thu tăng trưởng 18,4% svck và LNTT 24,4% svck, tập trung đầu tư vào các công nghệ chiến lược như AI, Quantum AI, Cybersecurity, UAV, công nghệ đường sắt, dữ liệu.
- Lĩnh vực dịch vụ CNTT thị trường nước ngoài tập trung vào ba trụ cột i) "AI-First", tiếp tục chuyển dịch từ mô hình cung cấp dịch vụ CNTT truyền thống sang nền tảng AI-native. Việc đẩy mạnh ứng dụng AI không giới hạn ở việc phát triển sản phẩm và dịch vụ mới, mà còn được triển khai trong vận hành nội bộ, qua đó nâng cao năng suất lao động và năng lực cạnh tranh, i) tập trung các dự án quy mô lớn, khách hàng chiến lược và các hợp đồng có giá trị cao và ii) đẩy mạnh hợp tác với các công ty công nghệ lớn trên thế giới đồng thời tăng cường phối hợp nội bộ để cung cấp các giải pháp tổng thể, quy mô lớn.
- Đối với dịch vụ CNTT cho thị trường trong nước, FPT tiếp tục mở rộng hệ sinh thái sản phẩm Made by FPT và tham gia nhiều hơn vào các dự án chuyển đổi số của quốc gia, bộ ngành, tỉnh thành.
- FOX mặc dù không còn hợp nhất toàn bộ vào FPT nhưng FPT hiện vẫn giữ vai trò điều hành hoạt động của FOX. Ban lãnh đạo công ty cho biết với việc Bộ Công An (BCA) là cơ quan chủ quản của FOX, FOX có thể được giao thực hiện nhiều dự án hạ tầng lớn của quốc gia trong các đề án của BCA.
- Việc tuyển dụng nhân sự mới tại FPT vẫn tiếp tục nhưng với yêu cầu kỹ năng và chuyên môn cao, trong khi nhân lực hiện tại sẽ tiếp tục được nâng cao kỹ năng và hợp tác với AI để gia tăng hiệu quả.
- Dự kiến mức chi trả cổ tức bằng tiền mặt 2025 là 20% (2.000 đồng/cp). Trong đó, 10% đã trả trong năm 2025 và phần còn lại có thể được chi trả trong Q2/2026.
- Công ty cũng đề xuất phương án phát hành cổ phiếu để tăng vốn cổ phần từ nguồn vốn chủ sở hữu với tỷ lệ 10% (cổ đông sở hữu 10 cổ phiếu sẽ nhận thêm 1 cổ phiếu mới). Thời gian không muộn hơn Q3/2026.

Chúng tôi duy trì dự phóng doanh thu thuần trên cơ sở so sánh tương đương ở mức 58.093 tỷ đồng (-17,1% svck; +14% svck trên cơ sở so sánh tương đương), LNTT 11.637 tỷ đồng (-10,8% svck; +15% svck trên cơ sở so sánh tương đương) và NPATMI 10.663 tỷ đồng (+13,7% svck) cho FPT trong năm 2026. Các dự phóng được dựa trên giả định rằng việc FOX được ghi nhận với tư cách là công ty liên kết sẽ duy trì trong thời gian tới, mặc dù không loại trừ khả năng có thể có thêm những thay đổi.

	2024	2025	2026F	2027F	2028F
DT Thuần (tỷ đồng)	62.849	70.113	58.093	67.450	78.048
Tăng trưởng	*19,4%*	*11,6%*	*-17,1%*	*16,1%*	*15,7%*
LNTT (tỷ đồng)	11.070	13.044	11.637	13.632	15.991
Tăng trưởng	*20,3%*	*17,8%*	*-10,8%*	*17,1%*	*17,3%*
LNST sau CĐKKS (tỷ đồng)	7.857	9.376	10.663	12.442	14.545
Tăng trưởng	*21,5%*	*19,3%*	*13,7%*	*16,7%*	*16,9%*
EPS (hiệu chỉnh; VND)	4.275	5.156	5.834	6.774	7.879
Tăng trưởng	*21,5%*	*20,6%*	*13,2%*	*16,1%*	*16,3%*
ROE	28,7%	28,3%	26,6%	25,7%	24,9%
ROA	12,9%	12,8%	11,9%	12,4%	13,7%
Nợ ròng/EBITDA (x)	(1,3)	(1,3)	(1,5)	(1,6)	(1,9)
EV/EBITDA (x)	8,6	7,5	11,7	9,9	8,3
P/E (lần)	17,3	14,4	12,7	10,9	9,4
P/B (lần)	3,7	3,5	2,9	2,4	2,0
Cổ tức (đồng)	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Suất sinh lợi cổ tức	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%	2,7%

LIÊN HỆ

Trụ sở chính
Tầng 3, Tòa nhà Léman Luxury, 117 Nguyễn Đình Chiểu, P. Xuân Hoà, TP. HCM
Tel: (+84 28) 7300 7000

Chi nhánh Hà Nội
Số 10 Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội
Tel: (+84 24) 3942 9396

PHÒNG PHÂN TÍCH & CHIẾN LƯỢC THỊ TRƯỜNG

Email: acbs_phantich@acbs.com.vn
trangdm@acbs.com.vn

KHỐI KHÁCH HÀNG ĐỊNH CHẾ

Trưởng phòng khối khách hàng định chế
Chu Thị Kim Hương
(+84 28) 7300 7000 (x1083)
huongctk@acbs.com.vn
groupis@acbs.com.vn

Giám đốc Xử lý giao dịch KHĐC
Nguyễn Trần Như Huỳnh
(+84 28) 7300 6879 (x1088)
huynhntn@acbs.com.vn

KHUYẾN CÁO

Nguyên Tắc Khuyến Nghị

MUA: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 20% so với giá thị trường.
KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) cao hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.
TRUNG LẬP: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) trong khoảng -10% và 10% so với giá thị trường.
KÉM KHẢ QUAN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 10% đến 20% so với giá thị trường.
BÁN: nếu giá mục tiêu (bao gồm suất sinh lợi cổ tức) thấp hơn 20% so với giá thị trường.

Xác Nhận Của Chuyên Viên Phân Tích

Chúng tôi,các tác giả của bản báo cáo phân tích này, xác nhận rằng (1) các quan điểm được trình bày trong bản báo cáo phân tích này là của chúng tôi (2) chúng tôi không nhận được bất kỳ khoản thu nhập nào, trực tiếp hoặc gián tiếp, từ các khuyến nghị hoặc quan điểm được trình bày đó.

Công Bố Thông Tin Quan Trọng

ACBS và các tổ chức có liên quan của ACBS (sau đây gọi chung là ACBS) đã có hoặc sẽ tiến hành các giao dịch theo giấy phép kinh doanh của ACBS với các công ty được trình bày trong bản báo cáo phân tích này. Danh mục đầu tư trên tài khoản tự doanh chứng khoán của ACBS cũng có thể có chứng khoán do các công ty này phát hành. Vì vậy nhà đầu tư nên lưu ý rằng ACBS có thể có xung đột lợi ích ở bất kỳ thời điểm nào.
ACBS phát hành nhiều loại báo cáo phân tích,bao gồm nhưng không giới hạn ở phân tích cơ bản, phân tích cổ phiếu, phân tích định lượng hoặc phân tích xu hướng thị trường.Các khuyến nghị trên mỗi loại báo cáo phân tích có thể khác nhau,nguyên nhân xuất phát từ sự khác biệt về thời hạn đầu tư, phương pháp phân tích áp dụng và các nguyên nhân khác.

Tuyên Bố Miễn Trách Nhiệm

Bản báo cáo phân tích này chỉ nhằm mục đích cung cấp thông tin, ACBS không cung cấp bất kỳ bảo đảm rõ ràng hay ngụ ý nào và không chịu trách nhiệm về sự phù hợp của các thông tin chứa đựng trong báo cáo cho một mục đích sử dụng cụ thể. ACBS sẽ không xem những người nhận báo cáo,không nhận trực tiếp từ ACBS, là khách hàng của ACBS.Giá chứng khoán được trình bày trong kết luận của báo cáo (nếu có) chỉ mang tính tham khảo.ACBS không đề nghị hoặc khuyến khích nhà đầu tư tiến hành mua hoặc bán bất kỳ chứng khoán nào dựa trên báo cáo này. **ACBS, các tổ chức liên quan của ACBS, ban quản lý, đối tác hoặc nhân viên của ACBS sẽ không chịu trách nhiệm cho bất kỳ (a) các thiệt hại trực tiếp, gián tiếp; hoặc (b) các khoản tổn thất do mất lợi nhuận, doanh thu, cơ hội kinh doanh hoặc các khoản tổn thất khác, kể cả khi ACBS đã được thông báo về khả năng xảy ra thiệt hại hoặc tổn thất đó, phát sinh từ việc sử dụng bản báo cáo phân tích này hoặc thông tin trong đó**. Ngoài các thông tin liên quan đến ACBS,các thông tin khác trong bản báo cáo này được thu thập từ các nguồn mà ACBS cho rằng đáng tin cậy, tuy nhiên ACBS không bảo đảm tính đầy đủ và chính xác của các thông tin đó, Các quan điểm trong báo cáo có thể bị thay đổi bất kỳ lúc nào và ACBS không có nghĩa vụ cập nhật các thông tin và quan điểm đã bị thay đổi đó cho nhà đầu tư đã nhận báo cáo này.
Bản báo cáo có chứa đựng các giả định,quan điểm của chuyên viên phân tích, tác giả của báo cáo, ACBS không chịu trách nhiệm cho bất kỳ sai sót nào của họ phát sinh trong quá trình lập báo cáo,đưa ra các giả định, quan điểm.Trong tương lai, ACBS có thể sẽ phát hành các bản báo cáo có thông tin mâu thuẫn hoặc thậm chí có nội dung kết luận đi ngược lại hoàn toàn với bản báo cáo này.Các khuyến nghị trong bản báo cáo này hoàn toàn là của riêng chuyên viên phân tích,các khuyến nghị đó không được đưa ra dựa trên các lợi ích của bất kỳ cá nhân tổ chức nào, kể cả lợi ích của ACBS.Bản báo cáo này không nhằm đưa ra các lời khuyên đầu tư cụ thể,cũng như không xem xét đến tình hình và điều kiện tài chính của bất kỳ nhà đầu tư nào, những người nhận bản báo cáo này. Vì vậy các chứng khoán được trình bày trong bản báo cáo có thể không phù hợp với nhà đầu tư. ACBS khuyến nghị rằng nhà đầu tư nên tự thực hiện đánh giá độc lập và tham khảo thêm ý kiến chuyên gia khi tiến hành đầu tư. Giá trị và thu nhập đem lại từ các khoản đầu tư có thể thay đổi hàng ngày tùy theo thay đổi của nền kinh tế và thị trường chứng khoán. Các kết luận trong báo cáo không nhằm tiên đoán thực tế do đó nó có thể khác xa so với thực tế, kết quả đầu tư của quá khứ không bảo đảm cho kết quả đầu tư của tương lai.
Bản báo cáo này có thể không được phát hành rộng rãi trên phương tiện thông tin đại chúng hay được sử dụng, trích dẫn bởi các phương tiện thông tin đại chúng mà không có sự đồng ý trước bằng văn bản của ACBS. Việc sử dụng không có sự đồng ý của ACBS sẽ bị xem là bất hợp pháp và cá nhân,tổ chức vi phạm có nghĩa vụ bồi thường mọi thiệt hại, tổn thất (nếu có) đã gây ra cho ACBS từ sự vi phạm đó.
Trong trường hợp quốc gia của nhà đầu tư nghiêm cấm việc phân phối hoặc nhận các báo cáo phân tích như thế này thì nhà đầu tư cần hủy bản báo cáo này ngay lập tức, nếu không nhà đầu tư sẽ hoàn toàn tự chịu trách nhiệm.
ACBS không cung cấp dịch vụ tư vấn thuế và không nội dung nào trong bản báo cáo này được xem như có nội dung tư vấn thuế. Do đó khi liên quan đến vấn đề thuế, nhà đầu tư cần tham khảo ý kiến của chuyên gia dựa trên tình hình và điều kiện tài chính cụ thể của nhà đầu tư.
Bản báo cáo này có thể chứa đựng các đường dẫn đến trang web của bên thứ ba, ACBS không chịu trách nhiệm đối với nội dung trên các trang web này. Việc đưa đường dẫn chỉ nhằm mục đích tạo sự thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc tra cứu thông tin; do đó nhà đầu tư hoàn toàn chịu các rủi ro khi truy cập các trang web này.
© Copyright ACBS (2026). Mọi quyền sở hữu trí tuệ và quyền tác giả là của ACBS và/hoặc chuyên viên phân tích. Bản báo cáo phân tích này không được phép sao chép,toàn bộ hoặc một phần, khi chưa có sự đồng ý bằng văn bản của ACBS.